

CAIXA ENGINYERS GLOBAL A, FI

Informe Desembre 2019

Morningstar Sustainability



Objectiu d'Inversió

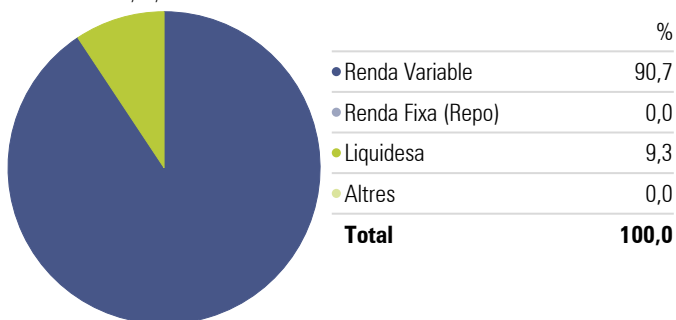
Fons de Renda Variable que pren com a referència la rendibilitat de l'índex MSCI World denominat en euros. La filosofia d'inversió es fonamenta en buscar creixement a un preu raonable (GARP) e integrant criteris ASG. Les companyies seleccionades en el fons posseeixen avantatges competitives sostenibles, amb alts nivells de rendibilitat en el llarg termini i que el seu preu de compra ofereixi un marge de seguretat atractiu. El procés d'inversió es ascendent (des de ho particular a ho general) amb una baixa rotació de la cartera i en línia amb la nostra filosofia de comprar i mantenir (buy & hold). L'horitzó temporal recomanat es superior a 5 anys.

Informació General

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nom del gestor	Arnau Guardia Berdiell
Patrimoni fons	114.026.756 €
ISIN	ES0114988035
Data de constitució	03/06/1999
Valor Liquidatiu	8,83 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comisió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar	★★★
UCITS	Yes

Distribució d'actius

Portfolio Date: 31/12/2019



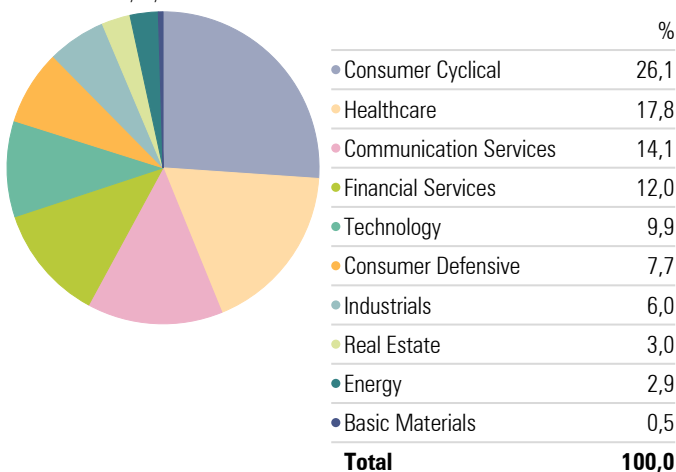
10 majors posicions

Portfolio Date: 31/12/2019

	% sobre Patrimoni	País
Spain (Kingdom of)	4,94	ESP
Apple Inc	4,51	USA
S&P Global Inc	3,94	USA
Alphabet Inc A	3,76	USA
Amgen Inc	3,63	USA
Microsoft Corp	3,60	USA
Unilever NV	3,42	NLD
Alibaba Group Holding Ltd ADR	3,39	CHN
The Walt Disney Co	3,31	USA
Roche Holding AG	3,22	CHE

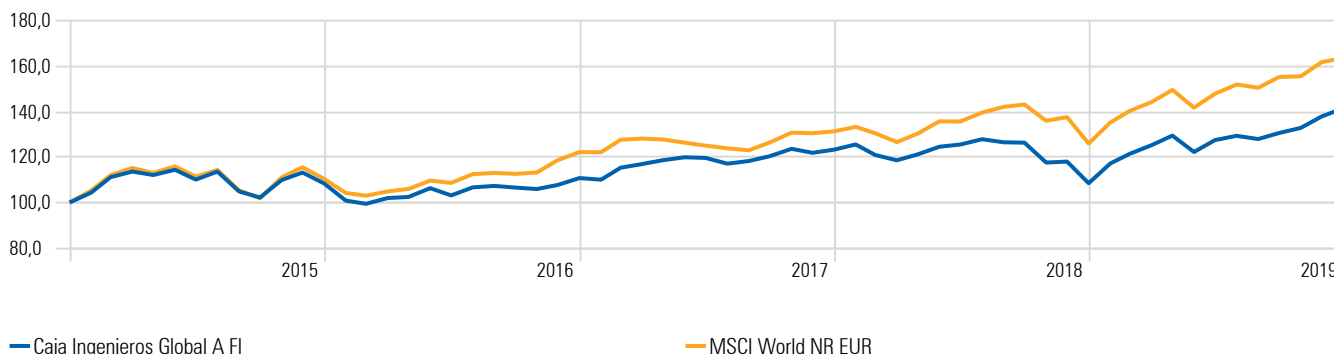
Distribució per sectors

Portfolio Date: 31/12/2019



Rendibilitat Acumulada

Time Period: 01/01/2015 to 31/12/2019



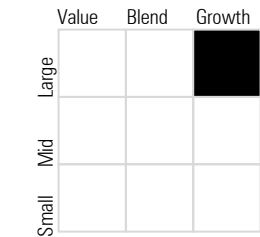
Informació Tècnica

Time Period: 01/01/2019 to 31/12/2019

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Rati d'Informació	Sharpe Rati	Tracking Error
Caixa Enginyers Global A FI	30,51	11,34	0,49	0,16	2,44	2,97
MSCI World NR EUR	30,02	11,02	0,00	—	2,47	0,00

Estil Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

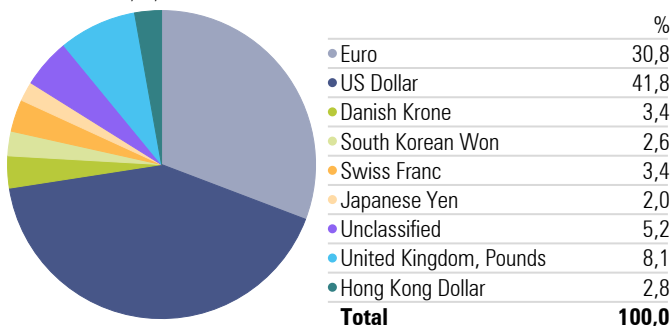


Market Cap

	%
Market Cap Giant %	54,1
Market Cap Large %	23,5
Market Cap Mid %	17,5
Market Cap Small %	4,9
Market Cap Micro %	0,0

Distribució per divisa

Portfolio Date: 31/12/2019



Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2019	8,04	3,65	3,11	3,39	-5,59	4,29	1,49	-1,10	2,09	1,71	3,81	2,62	30,51
2018	1,86	-3,71	-1,94	2,22	2,78	0,78	1,86	-1,05	-0,14	-6,95	0,38	-8,11	-12,03
2017	-0,64	4,80	1,41	1,45	1,07	-0,25	-2,12	1,02	1,80	2,69	-1,41	1,14	11,33
2016	-6,98	-1,41	2,56	0,49	3,78	-3,01	3,44	0,60	-0,68	-0,61	1,73	2,79	2,20
2015	4,39	6,55	2,21	-1,34	2,06	-3,79	3,21	-7,71	-2,55	7,53	3,02	-4,26	8,42

Drawdown

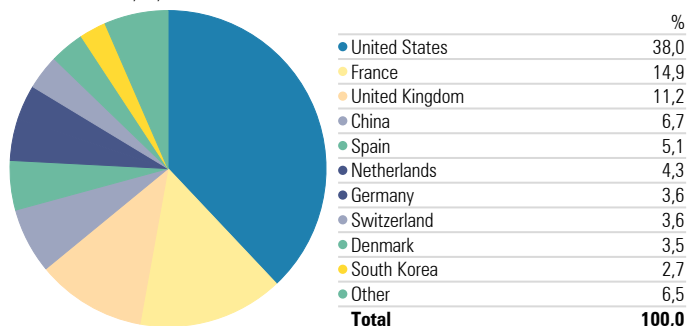
Time Period: 01/01/2015 to 31/12/2019

Calculation Benchmark: MSCI World NR EUR

	CE Global A	MSCI World
Max Drawdown (%)	-15,19	-12,17
Max Drawdown of Periods (months)	5,00	4,00
Max Drawdown Peak Date	01/08/2018	01/06/2015
Max Drawdown Valley Date	31/12/2018	30/09/2015

Distribució per país

Portfolio Date: 31/12/2019



Comentari del gestor

Durant el mes de desembre el fons va registrar un avanç del 2,62%, acumulant un 30,51% l'any, mentre que l'índex de referència va fer el mateix en un 1,17%, aconseguint així un 30,02% en tot l'any.

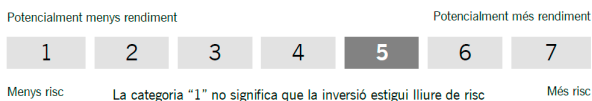
A nivell macroeconòmic, el més destacat del mes de desembre va ser l'anunci que els Estats Units i la Xina havien aconseguit un acord comercial parcial per a mitigar la guerra comercial. Amb això es va suspendre la ronda d'aranzels a importacions del país asiàtic que tenien previstes entrar a la pràctica el dia 15 de desembre. Això va suposar una última empena per als mercats de renda variable, que van tancar l'any amb avanços de doble dígit en pràcticament totes les regions del globus.

En relació a les companyies en cartera, el major contribuïdor del fons va ser la companyia xinesa Tencent Hòldings (+13,20%), mentre que el principal detractor va ser la Unilever (-4,78%).

Pel costat de decisions de gestió, es realitzen diverses operacions amb l'objectiu d'optimitzar el binomi rendibilitat-risc. Entre elles s'acumula en Relx, Compass Group i Unilever, mentre que es redueix en Gecina, Befesa i Bristol-Myers Squibb. D'altra banda, es desinverteix en la belga Umicore, en aconseguir el nostre preu objectiu. Finalment, s'incorpora una nova companyia, la coreana Nice Information Service. Es tracta del buró de crèdit líder a Corea del Sud, amb una quota de mercat del 72% en qualificacions per a particulars i del 34% en qualificacions per a empreses.

Informe de Risc

Perfil de risc: Arriscat



Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius conservació del capital, admet nivells reduïts de risc que podrien ajudar a necessitats de liquiditat, acceptant per a això, un major grau de volatilitat en les seves inversions, podent generar pèrdues significatives.

Producte no complex, regulat per la Directiva MiFID, relativa als mercats d'instruments financers.

L'informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, a la data d'emissió del mateix, i està subjecte de canvis sense previ avis. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com fiables, si bé, CAJA INGENIEROS GESTIÓN no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes.

Es possible que la informació pugui fer referència a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per l'inversor i el fulllet complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fonamentada sobre la conveniència d'invertir en els productes esmentats. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es.

El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient de que els valors i instruments financers als que fan referència poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per aquest motiu l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. Amb tal efecte, CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÈDITO DE LOS INGENIEROS, S.COOP. DE CRÈDITO, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que puguin suposar per l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. L'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs.

©Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni en cas de citar les fonts, amb excepció del consentiment previ per escrit de CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU. All rights reserved.